

**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ  
ANONİM ŞİRKETİ  
İNOVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ  
YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                      | <b>SAYFA</b> |
|---------------------------------------------------------|--------------|
| <b>BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU</b>                          | <b>3</b>     |
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)</b>                 | <b>4</b>     |
| <b>KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>   | <b>5</b>     |
| <b>TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU</b> | <b>6</b>     |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>                               | <b>7</b>     |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR</b>             | <b>8–33</b>  |

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Logos Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

#### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1) Görüş

Logos Portföy Yönetimi A.Ş. İnovatif Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ("Fon")'un 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Logos Portföy Yönetimi A.Ş. İnovatif Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

##### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

##### 3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

##### 4) Diğer Husus

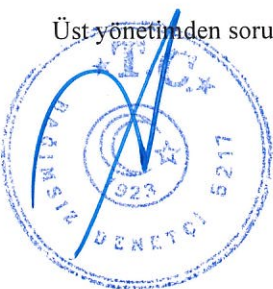
Fon'un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 31 Mart 2026 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

##### 5) Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Logos Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu"), finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Kurucu, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst-yönetimden sorumlu olanlar Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



## 6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir denetim sonucunda verilen makul güvence, yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



#### **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler**

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

*İstanbul, 31 Mart 2026*

#### **ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"  
Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

**Ulaş Taylan AYDEMİR, YMM**  
**Sorumlu Denetçi**



LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
İNÖVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM  
TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                             | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2025 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                                   | 5                      | 7.425.834                  | 9.155.132                  |
| Diğer Alacaklar                                                             | 6                      | 8.704.609                  | 7.077.042                  |
| Borsa Para Piyasası Alacakları                                              | 6                      | 1.649.737                  | 2.781.330                  |
| Finansal Yatırımlar                                                         | 7                      | 93.346.767                 | 71.905.204                 |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                                                 |                        | <b>111.126.947</b>         | <b>90.918.708</b>          |
| Takas Borçları                                                              | 6                      | 3.000.357                  | -                          |
| Diğer Borçlar                                                               | 6                      | 482.142                    | 330.737                    |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net<br/>Varlık Değeri Hariç) (B)</b> |                        | <b>3.482.499</b>           | <b>330.737</b>             |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>                                |                        | <b>107.644.448</b>         | <b>90.587.971</b>          |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
İNÖVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                        | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2025 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2024 |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                            |                        |                            |                            |
| Faiz Gelirleri                                                         | 10                     | 764.756                    | 470.548                    |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin<br>Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 10                     | 863.604                    | 10.340.573                 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin<br>Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 10                     | 17.563.921                 | 1.931.107                  |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                         |                        | <b>19.192.281</b>          | <b>12.742.228</b>          |
| Yönetim Ücretleri                                                      | 8                      | (2.486.983)                | (2.139.485)                |
| Saklama Ücretleri                                                      | 8                      | (393.161)                  | (276.263)                  |
| Denetim Ücretleri                                                      | 8                      | (81.592)                   | (94.473)                   |
| Kurul Ücretleri                                                        | 8                      | (20.383)                   | -                          |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                      | 8                      | (7.890)                    | (2.755)                    |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                     | 8                      | (120.713)                  | (122.871)                  |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                         |                        | <b>(3.110.722)</b>         | <b>(2.635.847)</b>         |
| <b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>                                        |                        | <b>16.081.559</b>          | <b>10.106.381</b>          |
| <b>Finansman Giderleri</b>                                             |                        | -                          | -                          |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>                                       |                        | <b>16.081.559</b>          | <b>10.106.381</b>          |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE<br/>ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>      |                        | <b>16.081.559</b>          | <b>10.106.381</b>          |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**İNÖVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                         | <b>Dipnot</b>       | <b>1 Ocak -</b>       | <b>1 Ocak -</b>       |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                         | <b>Referansları</b> | <b>31 Aralık 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri</b><br><b>(1 Ocak itibarıyla)</b>    |                     | <b>90.587.971</b>     | <b>77.776.647</b>     |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış                             | 9                   | 16.081.558            | 10.106.381            |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                                           | 9                   | 974.919               | 2.704.943             |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                                            | 9                   | -                     | -                     |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri</b><br><b>(31 Aralık İtibarıyla)</b> |                     | <b>107.644.448</b>    | <b>90.587.971</b>     |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
İNÖVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                                                           | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2025 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                         |                        | <b>(5.485.547)</b>         | <b>(10.942.352)</b>        |
| Dönem Karı/(Zararı)                                                                                                       |                        | 16.081.558                 | 10.106.381                 |
| Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı İle İlgili<br>Düzeltilmeler                                                                |                        | (18.328.677)               | (2.401.655)                |
| Faiz Gelirleri Ve Giderleri İle İlgili Düzeltilmeler                                                                      | 10                     | (764.756)                  | (470.548)                  |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazanları ile İlgili<br>Düzeltilmeler                                                       | 10                     | (17.563.921)               | (1.931.107)                |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler                                                                               |                        | (4.003.184)                | (19.117.626)               |
| Alacaklardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili<br>Düzeltilmeler                                                             | 6                      | (276.947)                  | (1.189.402)                |
| Borçlardaki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltilmeler                                                                  | 6                      | 151.405                    | 111.440                    |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer<br>Artış/Azalışla ilgili Düzeltilmeler                                             | 7                      | (3.877.642)                | (18.039.664)               |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları                                                                                 |                        | (6.250.303)                | (11.412.900)               |
| Alınan Faiz                                                                                                               | 10                     | 764.756                    | 470.548                    |
| <b>B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                       |                        | <b>974.919</b>             | <b>2.704.943</b>           |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                                                              | 9                      | 974.919                    | 2.704.943                  |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                                                                   | 9                      | -                          | -                          |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ<br/>ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT<br/>BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ<br/>(A+B)</b> |                        | <b>(4.510.628)</b>         | <b>(8.237.409)</b>         |
| <b>C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ<br/>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET<br/>ARTIŞ/AZALIŞ</b>                        |                        | -                          | -                          |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET<br/>ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>                                                        |                        | <b>(4.510.628)</b>         | <b>(8.237.409)</b>         |
| <b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT<br/>BENZERLERİ</b>                                                                        |                        | <b>11.936.462</b>          | <b>20.173.871</b>          |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT<br/>BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>                                                                 |                        | <b>7.425.834</b>           | <b>11.936.462</b>          |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**İNÖVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEM SONUNA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Logos Portföy İnovatif Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”), Logos Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri doğrultusunda, Fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulunun 12.05.2022 tarih E-12233903-320.01.01-29530 sayılı onay yazısı ile kurulmuştur.

**Fon’un kurucusu ve yöneticisi**

Logos Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon kurucusunun adresi: Maslak Mah. Sanatkârlar Sk. Eclipse Maslak Sitesi No: 2C D: 27 Maslak/Sarıyer/İstanbul’dur.

**Saklayıcı kuruluş**

T. İş Bankası A.Ş.

Saklayıcı kuruluşun adresi: İş Kuleleri Kule 1 Kat:1 34330 4.Levent/İstanbul

Fon’un süresi tasfiye dönemi dahil 7 yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 yılı tasfiye dönemidir. 2022 yılı Fon’un ilk katılma payı ihraç yılıdır.

**Fon Portföyünün Yönetimi**

Fonun, inancılı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi ve yönetimin denetlenmesi ile fonun faaliyetlerinin fon içtüzük ve ihraç belgesi hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden kurucu Logos Portföy Yönetimi A.Ş. sorumludur. Kurucu, fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzük ile ihraç belgesine uygun olarak tasarrufla bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında kurucu tarafından fonun yönetiminin bir portföy yöneticisine devredilmesi veya dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması, Logos Portföy Yönetimi A.Ş.’nin sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Fon portföyü, yönetici Logos Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak bu içtüzük, ihraç belgesi ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

**Fon Yönetim Ücretleri**

Kurucu, Fon’ un yönetim ve temsili ile Fon’ a tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığında aylık dönemlerde tahakkuk ettirilerek, ayın son gününü takip eden beş iş günü içerisinde, fon toplam değerinin günlük %0,006849 (yıllık yaklaşık %2,50) + BSMV oranındaki Portföy Yönetim Ücretini Fon’dan tahsil eder.

Fon portföy yönetim ücreti dahil (performans ücreti hariç) tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık yüzde 10’ udur.

## **1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

### Denetim Ücretleri

SPK'nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Denetim ücretleri cari dönemde Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilmiştir.

### Fon'un Sona Ermesi Ve Fon Varlığının Tasfiyesi

Fon, tasfiye dönemi dahil ilk katılma payı satış tarihinden itibaren başlamak üzere, 7 (yedi) yıllık sürenin sonunda sona erer. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.

Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli iznin alınmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte fon sona erer.

Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

### Fonun Yatırım Sınırlamaları Ve Risklerine İlişkin Esaslar

Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı fonun Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.

Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10 (yüzde on)'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51(yüzde ellibir) olarak uygulanır.

Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirket veya anonim şirket olan sermaye şirketlerine yatırım yapabilir. İlk yatırım tarihi itibarı ile limited şirket olan girişim şirketlerinin en geç ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

## **1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

### Fonun Yatırım Sınırlamaları Ve Risklerine İlişkin Esaslar (Devamı)

Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurula başvuruda bulunması mümkündür.

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur.

Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.

Türev araçlara sadece portföyünü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.

Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem gören veya görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18.maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.

Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.

Kurucunun payları, fon portföyüne dahil edilemez.

Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri kurucu sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştirilmesine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

## **1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

### Fonun Yatırım Sınırlamaları Ve Risklerine İlişkin Esaslar (Devamı)

Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir. Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür. Aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

- a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,
- b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,
- c) Vadeli mevduat ve katılma hesabı,
- ç) Yatırım fonu katılma payları,
- d) Repo ve ters repo işlemleri, vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
- e) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- f) Varantlar ve sertifikalar,
- g) Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri,
- ğ) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- h) İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlara dayalı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,
- ı) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar
- i) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları
- j) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

### Fonun olası riskleri hakkındaki bilgiler

- a) Finansman Riski: Finansman riski bu aşamada fonun satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.
- b) Likidite riski: Fonun, nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.
- c) Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski fon portföylerinde yer alan Türk lirası ve yabancı para cinsli faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

## **1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

### Fonun olası riskleri hakkındaki bilgiler (Devamı)

d) Döviz Kuru Riski: Fonlardaki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

e) Piyasa Riski: Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarından meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.

f) Yoğunlaşma Riski: Fon'un sınırlı sayıda girişim sermayesi şirketine ve belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu söz konusu yatırımların değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riskleri ifade etmektedir.

g) Kredi Riski: Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

h) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dahil edilen türev araçlar ile ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

i) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

j) Yasal Risk: Yaşanacak mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan girişim şirketinin giderlerini yükseltmek veya ek çalışmaları yürütmek yoluyla daha fazla masraf yapmak ya da tahsil edeceği hizmet ödemelerini azaltmak zorunda bırakılması riskidir. Vardır.

k) Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.

l) Operasyonel Riskler: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

m) Faaliyet Ortamı Riski: Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu ve enerji kaynaklarının fiyatları gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

n) Mali Riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.

o) Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin kurulu bulunduğu ülkede ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer alır.

ö) Yatırım Riski: Yatırım yapılan şirketin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS’ ye Uygunluk Beyanı**

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmî Gazete’de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

Fon’un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve SPK tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

#### **Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (KKGK) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)’ni uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri ifade edilmiş olup, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK); 7 Mart 2024 tarihli Bülteni’nde açıklanan Kararı uyarınca, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmayacaktır.

Buna istinaden Fon’un 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” uygulanmamıştır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)**

#### **Uygunluk beyanı**

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği’ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar yayımlanmak üzere 31 Mart 2026 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

#### **Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar**

Yeni bir TMS/TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS’nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

### **2.2.Yeni ve revize edilmiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması**

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

#### **Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.2. Yeni ve revize edilmiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)**

**Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)**

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektrige Dayanan Sözleşmeler Yıllık İyileştirmeler

TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

#### **TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri’nin yerini alacaktır.

#### **TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler**

TFRS 17’de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır. Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9’u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9’un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

#### **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar**

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

#### **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar**

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2.Yeni ve revize edilmiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

#### TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

#### TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektrige Dayanan Sözleşmeler

Değişiklikler, doğaya bağlı elektrige dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

#### TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

### 2.3 Muhasebe politikaları

#### Hasılat

##### *Faiz gelirleri:*

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Muhasebe politikaları(Devamı)**

#### **Hasılat (Devamı)**

##### *Kar Payı Gelirleri:*

Finansal varlıklardan elde edilen kar payı geliri, Fon’un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Kar payı gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, katılma hesabı kar payı gelirlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

##### Finansal Araçlar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır

Fon, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirilmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

##### Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)**

#### Finansal Araçlar (Devamı)

#### Finansal varlıkların sınıflandırılması (Devamı)

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür

İlk defa finansal tablolara almada Fon, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

#### İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır

(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)

#### Finansal Araçlar (Devamı)

#### Finansal varlıkların sınıflandırılması (Devamı)

#### İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi (Devamı)

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir ve “faiz gelirleri” kaleminde gösterilir.

#### Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Fon’un portföyünde gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık bulunmamaktadır.

#### Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları

Fon’un portföyünde gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak aracı bulunmamaktadır.

#### Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

#### Kur farkı kazanç ve kayıpları

Finansal varlıkların yabancı para cinsinden gösterilen defter değeri, ilgili yabancı para birimiyle belirlenir ve her raporlama döneminin sonunda geçerli kurdan çevrilir. Özellikle,

- itfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir.
- gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kar veya zararda muhasebeleştirilir; ve
- gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)**

#### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Fon, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, kira alacakları, ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Fon önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Fon diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Fon o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

Fon’un portföyü içerisinde yer alan girişim sermayesi yatırımları için yılda bir defa değerlendirme raporu alınmaktadır.

#### Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Fon’un sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Fon’un tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit açıklarının) başlangıçtaki etkin faiz oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

#### Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Fon yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracının finansal tablo dışı bırakılmasında, daha önce ilgili araca ilişkin yeniden değerlendirme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. Fon’un ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumundaysa, yeniden değerlendirme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp kar veya zararda muhasebeleştirilmez, doğrudan birikmiş karlara transfer edilir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)

#### Finansal Yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

- Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.
- Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşıyamaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Fon, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.
- TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

#### Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

Fon finansal yükümlülükleri yalnızca Fon'un yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

#### **Yabancı Para Çevrimi**

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir.

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir. Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)**

#### **Finansal Araçların Netleştirilmesi**

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal varlıklar” altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Repo borçları” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin kar payı oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen kar payları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “kar payı gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri finansal durum tablosunda “Ters repo alacakları” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “İç verim oranı yöntemi”ne göre kar payı gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “kar payı gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Fon’un ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

#### **Takas Alacakları /Borçları**

Takas borçları raporlama dönemi sonu itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır. Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır. Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

#### **Menkul Kıymet Satış Kar/Zararı**

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon’un gelir ve giderleri ile Fon’un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Menkul kıymet satış karları” hesabına veya “Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Gerçekleşen değer artışları/azalışları” hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Komisyon Giderleri” hesabında izlenir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3 Muhasebe politikaları (Devamı)**

#### **Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### **Kar payı gelir ve gideri**

Kar payı gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Kar payı geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

#### **Temettü geliri**

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

#### **Giderler**

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### **Vergi**

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

#### **Katılma payları**

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon’un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

#### **İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolar açısından Fon’un kurucusu, Fon’un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon’un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **2.3 Muhasebe Politikaları (Devamı)**

#### **Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları**

Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır. Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

- (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - i) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
  - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
  - iii) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
  - iv) Vadeli mevduat, bileşik kar payı oranı kullanılarak tahakkuk eden kar payının anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
  - iv) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
  - v) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
  - v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
  - vi) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - vii) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

## **3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**İNÖVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEM SONUNA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### **4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Fon’un kurucusu ve yöneticisi Türkiye’de kurulmuş olan Logos Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

a) İlişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|                                                  | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>İlişkili tarafa borçlar</b>                   |                   |                   |
| Logos Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti) | 225.779           | 180.589           |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>225.779</b>    | <b>180.589</b>    |

b) İlişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

|                                                  | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>       |                   |                   |
| Logos Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti) | 2.486.983         | 2.139.485         |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>2.486.983</b>  | <b>2.139.485</b>  |

#### **5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

|               | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Bankalar      | 7.425.834         | 9.155.132         |
| <b>Toplam</b> | <b>7.425.834</b>  | <b>9.155.132</b>  |

#### **6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

|                                |                   |                   |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Diğer Alacaklar</b>         | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
| Diğer Alacaklar                | 8.704.609         | 7.077.042         |
| Borsa Para Piyasası Alacakları | 1.649.737         | 2.781.330         |
| <b>Toplam</b>                  | <b>10.354.346</b> | <b>9.858.372</b>  |

|                                        |                   |                   |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Diğer Borçlar</b>                   | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
| Ödenecek Fon Yönetim Ücretleri (Not 4) | 225.779           | 180.589           |
| Diğer Borçlar                          | 256.363           | 150.148           |
| <b>Toplam</b>                          | <b>482.142</b>    | <b>330.737</b>    |

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
İNÖVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEM SONUNA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

| Takas Borçları | 31.12.2025       | 31.12.2024 |
|----------------|------------------|------------|
| Takas Borçları | 3.000.357        | -          |
| <b>Toplam</b>  | <b>3.000.357</b> | <b>-</b>   |

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

|                     | 31.12.2025        | 31.12.2024        |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Finansal yatırımlar | 93.346.767        | 71.905.204        |
| <b>Toplam</b>       | <b>93.346.767</b> | <b>71.905.204</b> |

| 31 Aralık 2025                                                                 |                   |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                | Maliyet           | Makul Değer       | Kayıtlı Değeri    |
| <b>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</b> |                   |                   |                   |
| Bağlı Ortaklıklar                                                              | 1.280.833         | 19.540.624        | 19.540.624        |
| Sermaye Piyasası Araçları                                                      | 3.080.357         | 6.406.866         | 6.406.866         |
| Katılma Payları                                                                | 19.374.999        | 60.331.847        | 60.331.847        |
| Yatırım Fonu (TL)                                                              | 2.731.617         | 7.067.431         | 7.067.431         |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>26.467.806</b> | <b>93.346.767</b> | <b>93.346.767</b> |

| 31 Aralık 2024                                                                 |                   |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                | Maliyet           | Makul Değer       | Kayıtlı Değeri    |
| <b>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</b> |                   |                   |                   |
| Bağlı Ortaklıklar                                                              | 105.000           | 3.704.432         | 3.704.432         |
| Katılma Payları                                                                | 19.374.999        | 50.513.582        | 50.513.582        |
| Yatırım Fonu (TL)                                                              | 2.731.617         | 5.339.087         | 5.339.087         |
| Diğer                                                                          | 350.000           | 12.348.103        | 12.348.103        |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>22.561.616</b> | <b>71.905.204</b> | <b>71.905.204</b> |

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
İNÖVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEM SONUNA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| Niteliklerine Göre Giderler        | 01.01.<br>31.12.2025 | 01.01.<br>31.12.2024 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Yönetim Ücretleri*                 | (2.486.983)          | (2.139.485)          |
| Saklama Ücretleri                  | (393.161)            | (276.263)            |
| Denetim Ücretleri                  | (81.592)             | (94.473)             |
| Kurul Ücretleri                    | (20.383)             | -                    |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri  | (7.890)              | (2.755)              |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | (120.713)            | (122.871)            |
| <b>Toplam</b>                      | <b>(3.110.722)</b>   | <b>(2.635.847)</b>   |

\* Kurucu, Fon’ un yönetim ve temsili ile Fon’ a tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığında aylık dönemlerde tahakkuk ettirilerek, ayın son gününü takip eden beş iş günü içerisinde, fon toplam değerinin günlük %0,006849 (yıllık yaklaşık %2,50) + BSMV oranındaki Portföy Yönetim Ücretini Fon’dan tahsil eder.

Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

1 Ocak – 31 Aralık 2025 raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti 60.000 TL’dir.

9. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)

| Birim pay değeri                                           | 31.12.2025        | 31.12.2024        |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fon toplam değeri (TL)                                     | 107.644.448       | 90.587.971        |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)                              | 53.322.794        | 52.838.294        |
| Birim pay değeri (TL)                                      | 2,018732          | 1,7144            |
| <b>1 Ocak İtibarıyla (Adet)</b>                            | <b>52.838.294</b> | <b>51.255.094</b> |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)             | 484.500           | 1.583.200         |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)         | -                 | -                 |
| <b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b>  | <b>53.322.794</b> | <b>52.838.294</b> |
|                                                            | <b>2025</b>       | <b>2024</b>       |
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 107.644.448       | 90.587.971        |
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri           | 107.644.448       | 90.587.971        |
| <b>Fark</b>                                                | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**İNÖVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEM SONUNA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**10. HASILAT**

| <b>Esas faaliyet gelirleri</b>                           | <b>1 Ocak<br/>31 Aralık 2025</b> | <b>1 Ocak<br/>31 Aralık 2024</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Faiz Gelirleri                                           | 764.756                          | 470.548                          |
| Finansal Varlık ve Yük. İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 863.604                          | 10.340.573                       |
| Finansal Varlık ve Yük. İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 17.563.921                       | 1.931.107                        |
| <b>Toplam</b>                                            | <b>19.192.280</b>                | <b>12.742.228</b>                |

**11. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal Risk Faktörleri**

Fon, faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer kar payı oranı riski, nakit akımı kar payı oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

**Yoğunlaşma riski**

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, iç tüzük ve ihraç belgesinde belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

**Faiz riski**

Faiz oranı riski piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Fon'un finansal araçlarında sabit faizli finansal araçlar bulunmamaktadır.

**Kredi Riski**

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**İNÖVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEM SONUNA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**11. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Kredi Riski (Devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

|                                                                                              | 31 Aralık 2025   |             |                 |             |                           |               |            |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|---------------|------------|-------|
|                                                                                              | Alacaklar        |             |                 |             | Nakit ve Nakit Benzerleri |               |            |       |
|                                                                                              | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             | Finansal Varlıklar        | Banka Mevduat | BPP Alacak | Diğer |
|                                                                                              | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                           |               |            |       |
| Raporlama tarihi it. maruz kalınan azami kredi riski                                         | -                | -           | -               | 8.704.609   | 93.346.767                | 7.425.834     | 1.649.737  | -     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | -                | -           | -               | 8.704.609   | 93.346.767                | 7.425.834     | 1.649.737  | -     |

|                                                                                              | 31 Aralık 2024   |             |                 |             |                           |               |            |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|---------------|------------|-------|
|                                                                                              | Alacaklar        |             |                 |             | Nakit ve Nakit Benzerleri |               |            |       |
|                                                                                              | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             | Finansal Varlıklar        | Banka Mevduat | BPP Alacak | Diğer |
|                                                                                              | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                           |               |            |       |
| Raporlama tarihi it. maruz kalınan azami kredi riski                                         | -                | -           | -               | 7.077.042   | 71.905.204                | 9.155.132     | 2.781.330  | -     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | -                | -           | -               | 7.077.042   | 71.905.204                | 9.155.132     | 2.781.330  | -     |

**Fiyat Riski**

Fiyat riski, menkul kıymet endeks seviyelerinin ve ilgili menkul kıymetlerin değerinin değişmesi sonucunda menkul kıymetlerin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir. Fon’un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve yatırım fonları faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

**Likidite Riski**

Likidite riski, Fon’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Aşağıdaki tablo, Fon’un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon’un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**İNÖVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEM SONUNA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**11. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Likidite Riski (Devamı)**

| <b>31 Aralık 2025</b>                       | <b>Defter Değeri</b> | <b>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> | <b>1-5 yıl arası</b> | <b>5 yıldan uzun</b> |
|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |                      |                                                 |                     |                      |                      |                      |
| Diğer borçlar                               | 256.363              | 256.363                                         | 256.363             | -                    | -                    | -                    |
| İlişkili Taraflara Borçlar                  | 225.779              | 225.779                                         | 225.779             | -                    | -                    | -                    |
| Takas Borçları                              | 3.000.357            | 3.000.357                                       | 3.000.357           | -                    | -                    | -                    |

| <b>31 Aralık 2024</b>                       | <b>Defter Değeri</b> | <b>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> | <b>1-5 yıl arası</b> | <b>5 yıldan uzun</b> |
|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |                      |                                                 |                     |                      |                      |                      |
| Diğer borçlar                               | 150.148              | 150.148                                         | 150.148             | -                    | -                    | -                    |
| İlişkili Taraflara Borçlar                  | 180.589              | 180.589                                         | 180.589             | -                    | -                    | -                    |

**Kur riski yönetimi**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

Fon'un 31 Aralık 2025 itibarıyla yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıkları ve parasal ve parasal olmayan yükümlülükleri bulunmamaktadır. Dolayısıyla, Fon'un kur riskine duyarlılığı bulunmamaktadır.

**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri**

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

**Finansal Varlıklar**

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

## 11. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Finansal Yükümlülükler

Takas borçları, yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

| 31 Aralık 2025                                                          | Seviye 1          | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam            |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------|----------|-------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                                               |                   |          |          |                   |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar |                   |          |          |                   |
| Girişim Sermayesi Yatırımları                                           | 93.346.767        | -        | -        | 93.346.767        |
| <b>Toplam</b>                                                           | <b>93.346.767</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>93.346.767</b> |

| 31 Aralık 2024                                                          | Seviye 1          | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam            |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------|----------|-------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                                               |                   |          |          |                   |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar |                   |          |          |                   |
| Girişim Sermayesi Yatırımları                                           | 71.905.204        | -        | -        | 71.905.204        |
| <b>Toplam</b>                                                           | <b>71.905.204</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>71.905.204</b> |

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
İNÖVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEM SONUNA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| 31 Aralık 2025                 | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen<br>finansal<br>varlıklar | Gerçeğe uygun<br>değer farkı<br>kar/zarara<br>yansıtılan<br>finansal<br>varlıklar | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen<br>finansal<br>yükümlülükler | Defter<br>değeri | Not |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------|-----|
| <u>Finansal varlıklar</u>      |                                                                   |                                                                                   |                                                                       |                  |     |
| Nakit ve nakit benzerleri      | 7.425.834                                                         | -                                                                                 | -                                                                     | 7.425.834        | 5   |
| Diğer Alacaklar                | 8.704.609                                                         | -                                                                                 | -                                                                     | 8.704.609        | 6   |
| Borsa Para Piyasası Alacakları | 1.649.737                                                         | -                                                                                 | -                                                                     | 1.649.737        | 6   |
| Finansal varlıklar             | -                                                                 | 93.346.767                                                                        | -                                                                     | -                | 7   |
| <u>Finansal yükümlülükler</u>  |                                                                   |                                                                                   |                                                                       |                  |     |
| Diğer borçlar                  | -                                                                 | -                                                                                 | 482.142                                                               | -                | 6   |
| Takas Borçları                 | -                                                                 | -                                                                                 | 3.000.357                                                             | -                | 6   |

| 31 Aralık 2024                 | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen<br>finansal<br>varlıklar | Gerçeğe uygun<br>değer farkı<br>kar/zarara<br>yansıtılan<br>finansal<br>varlıklar | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen<br>finansal<br>yükümlülükler | Defter<br>değeri | Not |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------|-----|
| <u>Finansal varlıklar</u>      |                                                                   |                                                                                   |                                                                       |                  |     |
| Nakit ve nakit benzerleri      | 9.155.132                                                         | -                                                                                 | -                                                                     | 9.155.132        | 5   |
| Diğer Alacaklar                | 7.077.042                                                         | -                                                                                 | -                                                                     | 7.077.042        | 6   |
| Borsa Para Piyasası Alacakları | 2.781.330                                                         | -                                                                                 | -                                                                     | 2.781.330        | 6   |
| Finansal varlıklar             | -                                                                 | 71.905.204                                                                        | -                                                                     | 71.905.204       | 7   |
| <u>Finansal yükümlülükler</u>  |                                                                   |                                                                                   |                                                                       |                  |     |
| Diğer borçlar                  | -                                                                 | -                                                                                 | 330.737                                                               | 330.737          | 6   |

12. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

|                        | 31 Aralık<br>2025 | 31 Aralık<br>2024 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa                   | -                 | -                 |
| Banka                  | 7.425.834         | 9.155.132         |
| Vadesiz Mevduat        | 7.425.834         | 9.155.132         |
| Teminata Verilen Nakit | -                 | -                 |
|                        | 7.425.834         | 9.155.132         |

### **13. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR**

Fona ait içtüzük değişikliği tescil edilmiş, Şirket internet sitesi ve KAP’ ta yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

### **14. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.

**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ  
ANONİM ŞİRKETİ  
İNOVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ  
YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT  
PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN  
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ  
TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK  
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPORU**

**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
İNÖVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE  
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA  
UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Logos Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İnovatif Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Logos Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İnovatif Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Logos Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

*İstanbul, 31 Mart 2026*

**ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

Registered Firm of US PCAOB "Public Company Accounting Oversight Board"  
Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

**Ulaş Taylan AYDEMİR, YMM**  
**Sorumlu Denetçi**



**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**İNOVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**LGC – LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İNOVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU**

| YATIRIMLAR                                                | ALİŞ TARİHİ | ALİŞ MALİYETİ<br>(TL) | DEĞERLEME<br>RAPORU TARİHİ | DEĞERLEME<br>RAPORUNDA YER<br>ALAN DEĞER (TL) | PORTFOY DEĞERİ (TL)  | GRUP (%)      | TOPLAM (%)   |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------------------------------|----------------------|---------------|--------------|
| <b>A.GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI</b>                    |             |                       |                            |                                               |                      |               |              |
| <b>A.1.BAĞLI ORTAKLIKLAR, İŞTİRAKLER, İŞ ORTAKLIKLARI</b> |             |                       |                            |                                               |                      |               |              |
| ADLEMA MAKİNA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.-LGC2                     | 18.11.2025  | 45.832,50             |                            | 5,95                                          | 45.832,50            | 0,05          | 0,05         |
| ADLEMA MAKİNA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.                          | 03.02.2023  | 105.000,00            |                            | 1,73                                          | 4.498.798,50         | 5,21          | 4,74         |
| GAMES UNITED YAZILIM EĞİTİM SAN. ve TİC. A.Ş.-LGC         | 07.08.2024  | 350.000,00            |                            | 1,40                                          | 14.995.992,94        | 17,38         | 15,79        |
| TEKTUŞ2 SİPARİŞ SİSTEMLERİ GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.         | 31.05.2023  | 700.000,00            |                            | 0,00                                          | 0,00                 | 0,00          | 0,00         |
| TEKTUŞ SİPARİŞ SİSTEMLERİ GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.          | 06.03.2023  | 80.000,00             |                            | 0,00                                          | 0,00                 | 0,00          | 0,00         |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                                       |             | <b>1.280.832,50</b>   |                            |                                               | <b>19.540.623,94</b> | <b>22,64</b>  | <b>20,58</b> |
| <b>A.4.GSYO SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI</b>                 |             |                       |                            |                                               |                      |               |              |
| GOZDE                                                     | 31.12.2025  | 942.980,00            |                            | 21,72                                         | 933.960,00           | 1,08          | 0,98         |
| HDFGS                                                     | 31.12.2025  | 87.100,00             |                            | 3,15                                          | 94.500,00            | 0,11          | 0,10         |
| HUBVC                                                     | 31.12.2025  | 112.600,00            |                            | 2,49                                          | 112.050,00           | 0,13          | 0,12         |
| ISGSY                                                     | 31.12.2025  | 1.857.677,45          |                            | 68,10                                         | 1.838.700,00         | 2,13          | 1,94         |
| ART LABS                                                  | 21.03.2025  | 80.000,00             |                            | 100,00                                        | 3.427.656,00         | 3,97          | 3,61         |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                                       |             | <b>3.080.357,45</b>   |                            |                                               | <b>6.406.866,00</b>  | <b>7,42</b>   | <b>6,75</b>  |
| <b>A.5.GSYF KATILMA PAYLARI</b>                           |             |                       |                            |                                               |                      |               |              |
| LTE                                                       | 02.05.2024  | 19.374.999,42         |                            | 4,00                                          | 60.331.846,71        | 69,94         | 63,51        |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                                       |             | <b>19.374.999,42</b>  |                            |                                               | <b>60.331.846,71</b> | <b>69,94</b>  | <b>63,51</b> |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                                       |             | <b>23.736.189,37</b>  |                            |                                               | <b>86.279.336,65</b> | <b>100,00</b> | <b>90,84</b> |

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
İNOVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

LGC – LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İNOVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİYAT RAPORU (Devamı)

| YATIRIMLAR                | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER        | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İÇ İSKONTO ORANI (%) | BORSA SÖZLEŞME NO | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER         | GRUP (%)      | TOPLAM (FPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |
|---------------------------|-------------|---------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| <b>TPP</b>                |             |               |             |                  |                    |                   |                      |                   |                   |                      |                   |                  |                 |                      |               |                   |                   |
| TPP                       |             |               | 02/01/26    |                  | 38,95              |                   | 1.149.887,42         | 38,950000         | 29/12/25          |                      | 389776            | 1.149.887,42     | 38,950000       | 1.148.663,61         | 69,63         | 1,21              | 1,07              |
| TPP                       |             |               | 05/01/26    |                  | 39,25              |                   | 503.226,03           | 39,250000         | 30/12/25          |                      | 391778            | 503.226,03       | 39,250000       | 501.073,04           | 30,37         | 0,53              | 0,47              |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>       |             |               |             |                  |                    |                   | <b>1.653.113,45</b>  |                   |                   |                      |                   |                  |                 | <b>1.649.736,65</b>  | <b>100,00</b> | <b>1,74</b>       | <b>1,54</b>       |
| <b>Döviz</b>              |             |               |             |                  |                    |                   |                      |                   |                   |                      |                   |                  |                 |                      |               |                   |                   |
| USD                       | USD         | FED           |             |                  |                    |                   | 173.278,00           | 28,148464         | 31/12/25          |                      |                   |                  | 42,845700       | 7.424.217,20         | 0,00          | 0,00              | 6,90              |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>       |             |               |             |                  |                    |                   | <b>173.278,00</b>    |                   |                   |                      |                   |                  |                 | <b>7.424.217,20</b>  | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>       | <b>6,90</b>       |
| <b>Y.Fonu Türk</b>        |             |               |             |                  |                    |                   |                      |                   |                   |                      |                   |                  |                 |                      |               |                   |                   |
| IDD                       | TL          | LOGOS PY AŞ   |             |                  |                    |                   | 52.010.000,00        | 0,052521          | 05/07/23          |                      |                   |                  | 0,135886        | 7.067.430,86         | 100,00        | 7,44              | 6,57              |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>       |             |               |             |                  |                    |                   | <b>52.010.000,00</b> |                   |                   |                      |                   |                  |                 | <b>7.067.430,86</b>  | <b>100,00</b> | <b>7,44</b>       | <b>6,57</b>       |
| <b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b> |             |               |             |                  |                    |                   |                      |                   |                   |                      |                   |                  |                 | <b>94.996.504,16</b> |               | <b>100,02</b>     |                   |

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
İNOVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

31 ARALIK 2025 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

LGC – LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
İNOVATİF TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
31 ARALIK 2025 TARİHLİ  
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

|                                                               | <u>TUTAR</u><br><u>(TL)</u> | <u>GRUP</u><br><u>%</u> | <u>TOPLAM</u><br><u>%</u> | <u>FON TOPLAM</u><br><u>DEĞERİ</u> | <u>107.644.448,37</u> |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| <b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>                                  | <b>94.996.504,16</b>        |                         | <b>88,25</b>              | Toplam Pay Sayısı                  | 100.000.000,000       |
| <b>1) Girişim Sermayesi Yatırımları Portföyü</b>              | <b>86.279.336,65</b>        | <b>90,82</b>            | <b>80,15</b>              | Dolaşımdaki Pay                    | 53.322.794,000        |
| a) Bağlı ortaklıklar, iştirakler, iş ortaklıkları             | 19.540.623,94               | 22,65                   | 18,15                     | Kurucunun Elindeki Pay Sayısı      | 46.677.206,000        |
| b) Kol. yat. amacıyla y.dışında kurulan kuruluşlardaki paylar | 0,00                        | 0,00                    | 0,00                      |                                    |                       |
| c) Y.içinde kurulu özel amaçlı şirketlerdeki paylar           | 0,00                        | 0,00                    | 0,00                      | Dolaşımdaki Pay Oranı              | % 53,32               |
| ç) GSYO sermaye piyasası araçları                             | 6.406.866,00                | 7,43                    | 5,95                      |                                    |                       |
| d) GSYF katılma payları                                       | 60.331.846,71               | 69,93                   | 56,05                     | <b>BİRİM PAY DEĞERİ</b>            | <b>2,018732</b>       |
| e) Diğer                                                      | 0,00                        | 0,00                    | 0,00                      | Günlük Vergi                       |                       |
| <b>2) Para ve Sermaye Piyasası Araçları Portföyü</b>          | <b>8.717.167,51</b>         | <b>9,18</b>             | <b>8,10</b>               | Günlük Yönetim Ücreti              | 7.372,94              |
| <b>B. HAZIR DEĞERLER</b>                                      | <b>7.425.834,14</b>         |                         | <b>6,90</b>               | Bir Gün Önceki Fiyat               | 2,019794              |
| a) Kasa                                                       | 0,00                        | 0,00                    | 0,00                      | Bir Gün Önceki Vergi               | 0,00                  |
| b) Bankalar                                                   | 1.616,94                    | 0,00                    | 0,00                      | Getiri (%)                         | -0,052580             |
| c) Diğer Hazır Değerler                                       | 7.424.217,20                | 0,00                    | 6,90                      |                                    |                       |
| <b>C.ALACAKLAR</b>                                            | <b>8.704.609,28</b>         |                         | <b>8,09</b>               |                                    |                       |
| a)Takastan Alacaklar Toplamı                                  | 0,00                        | 0,00                    | 0,00                      |                                    |                       |
| i) T1 Alacakları                                              | 0,00                        |                         | 0,00                      |                                    |                       |
| ii) T2 Alacakları                                             | 0,00                        |                         | 0,00                      |                                    |                       |
| iii) İleri Valörlü Takas Alacakları                           | 0,00                        |                         | 0,00                      |                                    |                       |
| b) Diğer Alacaklar                                            | 8.704.609,28                |                         | 8,09                      |                                    |                       |
| i) Diğer Alacaklar                                            | 8.704.609,28                |                         | 8,09                      |                                    |                       |
| <b>Ç. DİĞER VARLIKLAR</b>                                     |                             |                         |                           |                                    |                       |
| <b>D. BORÇLAR</b>                                             | <b>-3.482.499,21</b>        |                         | <b>-3,24</b>              |                                    |                       |
| a) Takasa Borçlar                                             | -3.000.357,45               | 86,16                   | -2,79                     |                                    |                       |
| i) T1 Borçları                                                | 0,00                        |                         |                           |                                    |                       |
| ii) T2 Borçları                                               | 0,00                        |                         |                           |                                    |                       |
| iii) İleri Valörlü Takas Borçları                             | -3.000.357,45               |                         |                           |                                    |                       |
| iv) İhbarlı FonPay Takas Borçları                             | 0,00                        |                         |                           |                                    |                       |
| b) Yönetim Ücreti                                             | -225.779,13                 | 6,48                    | -0,21                     |                                    |                       |
| c) Ödenecek Vergi                                             | 0,00                        | 0,00                    | 0,00                      |                                    |                       |
| ç) İhtiyatlar                                                 | 0,00                        | 0,00                    | 0,00                      |                                    |                       |
| d) Diğer Borçlar                                              | -250.980,41                 | 7,36                    | -0,23                     |                                    |                       |
| i) Diğer Borçlar                                              | -193.633,62                 |                         | -0,18                     |                                    |                       |
| ii) Denetim Reeskontu                                         | -57.346,79                  |                         | -0,05                     | USD TCMB ALIS KURU                 | 42,8457               |
| e) Kayda Alma Ücreti                                          | -5.382,22                   | 0,15                    | 0,00                      | EUR TCMB ALIS KURU                 | 50,2859               |
| f) Krediler                                                   | 0,00                        | 0,00                    | 0,00                      |                                    |                       |